

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME »
Siège Social : Zone Industrielle 8030-Grombalia

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 02 juin 2016. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Mr Adnène ZGHIDI.

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2015
(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIFS	Notes	31/12/2015	31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS	1		
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		2 129 640	1 896 374
moins : amortissements		(1 842 303)	(1 819 666)
	1.1	287 337	76 708
Ecart d'acquisition		1 504 135	1 205 120
moins: amortissements		(885 344)	(667 148)
	1.2	618 791	537 972
Immobilisations corporelles		34 150 106	32 008 921
moins : amortissements/prov		(24 212 875)	(22 873 645)
	1.3	9 937 231	9 135 276
Immobilisations financières		713 213	651 618
moins : provisions		(433 405)	(384 441)
	1.4	279 808	267 177
Autres actifs non courants	1.5	25 007	85 119
Total des actifs non courants		11 148 174	10 102 252
ACTIFS COURANTS	2		
Stocks		19 200 068	17 889 068
moins: provisions sur stocks		(1 956 123)	(1 954 666)
	2.1	17 243 945	15 934 402
Clients et comptes rattachés		17 898 198	18 177 712
moins: provisions		(3 049 740)	(2 910 527)
	2.2	14 848 458	15 267 185
Autres actifs courants		4 579 435	4 732 086
Provision sur AAC		(721 121)	(707 034)
	2.3	3 858 314	4 025 052
Placements et autres actifs financiers	2.4	16 937	16 813
Liquidités et équivalent de liquidités	2.5	1 929 122	1 807 537
Provisions		(5 067)	(16 266)
		1 940 992	1 808 084
Total des actifs courants		37 891 709	37 034 723
TOTAL DES ACTIFS		49 039 883	47 136 975

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2015
(Exprimé en Dinar Tunisien)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	Notes	31/12/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES	3		
Capital social	3.1	14 040 000	14 040 000
Réserves consolidées		8 350 494	7 247 410
Ecart de conversion		-	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		22 390 494	21 287 410
Résultat consolidé - Part du Groupe		2 119 588	2 139 077
Total des capitaux propres après résultat consolidé		24 510 082	23 426 487
Intérêt des minoritaires		458 806	335 578
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS	4		
Emprunts	4.1	1 878 689	1 170 566
Provisions	4.2	90 187	86 937
Total des passifs non courants		1 968 876	1 257 503
PASSIFS COURANTS	5		
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	11 521 046	10 740 827
Autres passifs courants	5.2	3 421 831	3 108 476
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	7 159 242	8 268 104
Total des passifs courants		22 102 119	22 117 407
Total des passifs		24 070 995	23 374 910
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		49 039 883	47 136 975

Etat de résultat consolidé
Arrêté au 31-12-2015
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	31/12/2015	31/12/2014
Revenus	6	38 548 285	37 854 024
Autres produits d'exploitation		143 117	235 681
Produits d'exploitation		38 691 402	38 089 705
Variation des stocks prod. Finis & encours		377 749	701 143
Achats d'approv. Consommés	7	(24 886 656)	(25 531 495)
Charges de personnel		(6 138 879)	(5 635 204)
Dotations aux amort. & provisions		(1 947 996)	(1 816 954)
Autres charges d'exploitation	8	(2 543 874)	(2 284 405)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 551 746	3 522 790
Charges financières nettes	9	(1 008 205)	(1 036 667)
Produits des placements	10	1 516	76 723
Autres gains ordinaires		139 033	164 300
Autres pertes ordinaires		(82 789)	(98 651)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 601 301	2 628 495
Impôts sur les sociétés		(423 025)	(343 317)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT		2 178 276	2 285 178
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 178 276	2 285 178
Effets des modifications comptables (net d'impôts)		0	0
RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE		2 178 276	2 285 178
Résultat du Groupe		2 119 588	2 139 077
Résultat Hors Groupe		58 688	146 101

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2015
(Exprimé en dinars)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE	NOTES	31/12/2015	31/12/2014
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net		2 178 276	2 285 178
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions		1 846 505	1 761 210
Variation des:			
- stocks		(1 311 001)	(1 463 315)
- créances		1 610 894	(2 258 086)
- autres actifs		212 157	(67 183)
- fournisseurs et autres dettes		(323 541)	3 032 210
- Résorption subvention d'investissement		(33 654)	(43 030)
- Charges financières nettes		210 634	0
- Plus ou moins values de cession		49 465	(33 979)
FLUX PROVENANT DE L'EXPLOITATION	11.1	4 439 735	3 402 374
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT			
Décaissement /acquisit° d'immob°. corporelles et incorp		(2 371 301)	(821 664)
Encaissement /cession d'immob°. corporelles et incorp		13 500	49 306
Encaissement /cession d'immob°. Financières		82 690	166 400
Décaissement /acquisit° d'immob°. Financières		(103 761)	(372 382)
Encaissement de subvention		0	77 154
Encaissement / d'autres valeurs immobilisées		60 112	177 057
Décaiss. Sur autres valeurs immobilisées		(130 877)	(259 798)
FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'INVESTISSEMENT	11.2	(2 449 637)	(983 927)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Variation/ capitaux propres		(199 502)	(40 716)
Var Enc/ Remb.d'emprunts (Crédits de gestion,CT)		(641 889)	(52 663)
Dividendes et autres distributions		(1 386 659)	(1 386 671)
Encaissement provenant des emprunts		566 805	0
Remboursement d'emprunts		(734 984)	(858 461)
FLUX AFFECTES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	11.3	(2 396 229)	(2 338 511)
Incidences des variations des taux de change		-	-
VARIATION DE TRESORERIE		(406 130)	79 936
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		846 126	766 190
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE		439 996	846 126

1- PRESENTATION DU GROUPE DE LA SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES "SIAME"

Le groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME" est composé de 6 sociétés, « SIAME » comprise. Le groupe est constitué principalement par les filiales, exerçant dans la même branche d'activité de distribution et de sous-traitance du matériel électrique.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

2.1- PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers consolidés du groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME " sont élaborés à partir des comptes individuels des sociétés incluses dans le périmètre. Ceux-ci sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur, notamment les principes comptables relatifs à la consolidation des états financiers et au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par :

- Le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité
- Les normes comptables de consolidation (normes 35 à 37)
- La norme relative aux regroupements d'entreprises (norme 38).

2.2- METHODE D'EVALUATION

- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables.

Les logiciels ont été amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur 3 ans.

- ECART D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est l'écart de valeur constaté entre le coût d'acquisition des titres d'une société consolidée et la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis à la date de l'opération. Il est amorti sur une période de 5 ans.

- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont enregistrées dans le patrimoine des sociétés du groupe à la date de leur acquisition et figurent pour leur coût historique hors taxes récupérables.

Pour le besoin de l'établissement des états financiers consolidés, les biens acquis en leasing avant le 1^{er} Janvier 2008, ont été retraités en adoptant l'approche économique de capitalisation, et ce, conformément à la convention comptable de la prééminence du fond sur la forme, prévue par le décret n° 96-2459 relatif au Cadre Conceptuel de la Comptabilité et à la Norme Comptable NCT 41 relative à la comptabilisation des contrats de location.

Ces biens ont été amortis selon la méthode linéaire.

- LE PORTEFEUILLE DES TITRES

Les titres composant le portefeuille du groupe sont enregistrés à leur coût historique. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire devient inférieure à la valeur historique. La valeur d'inventaire est, normalement, calculée par référence :

- A la quote-part des capitaux propres, ajustée le cas échéant, d'éléments non-inscrits en comptabilité, pour les titres non cotés à la BVMT ;
- Au cours boursiers moyens du mois de décembre 2015, pour les titres cotés à la BVMT.

- LES STOCKS ET ENCOURS

Pour la valorisation de ses stocks, le groupe utilise la méthode du coût moyen pondéré ; la marge intra-groupe étant éliminée.

- PRISE EN COMPTE DES REVENUS

Les revenus quelle que soit l'activité qui les génère, sont pris en compte à la livraison. Le chiffre d'affaires consolidé est exprimé hors TVA après élimination des opérations intra-groupe.

- CONVERSION DES DETTES FOURNISSEURS EN DEVISE

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en utilisant le taux de change en vigueur au 31-12-2015. La différence est passée en résultat de l'exercice.

3- PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les principes et le périmètre de la consolidation ont été déterminés conformément à la loi 2001-117 du 6 décembre 2001, complétant le code des sociétés commerciales et relative aux groupes de sociétés et en application des normes comptables tunisiennes de consolidation sus précisées.

3.1- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation est formé de toutes les entreprises sur lesquelles la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME " exerce directement ou indirectement par le biais de ses filiales un contrôle exclusif ainsi que les entreprises sur lesquelles la société exerce une influence notable.

3.2- METHODES DE CONSOLIDATION

*** INTEGRATION GLOBALE**

Cette méthode consiste à substituer à la valeur des titres, chacun des éléments d'actifs et de passifs de chaque filiale, en dégageant la part des intérêts minoritaires tant dans les capitaux propres que dans le résultat. Elle est appliquée pour les entreprises du groupe qui sont contrôlées de manière exclusive.

*** INTEGRATION PROPORTIONNELLE**

C'est une méthode de comptabilisation et de présentation selon laquelle la quote-part d'un co-entrepreneur dans chacun des actifs, passifs, produits et charges de l'entité contrôlée conjointement est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur ou est présentée sous des postes distincts dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur.

Un co-entrepreneur est un participant à une co-entreprise qui exerce un contrôle conjoint.

*** LA MISE EN EQUIVALENCE**

Les sociétés dans lesquelles la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques "SIAME" exerce, directement ou indirectement, une influence notable, sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. La "SIAME" est présumée avoir une influence notable si elle détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

Cette méthode consiste à remplacer la valeur des titres figurant à l'actif du bilan de la "SIAME" et de ses filiales par la quote-part du Groupe dans les fonds propres et le résultat des sociétés mises en équivalence.

4- PRINCIPES DE CONSOLIDATION

4.1- RETRAITEMENTS ET ELIMINATIONS

Les comptes des filiales sont, si nécessaire, retraités selon les principes et les règles d'évaluation du groupe.

- Les créances, les emprunts et les prêts réciproques ainsi que les charges et produits réciproques sont éliminés.
- Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets sur le bilan, le hors bilan, ainsi que sur le résultat consolidé.
- Les dividendes intragroupe et les plus ou moins-values réalisées suite à la cession d'éléments d'actifs entre les sociétés du groupe sont éliminés.

4.2- INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère. De même, les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la société mère.

4.3- TRAITEMENT DES ECARTS DE PREMIERE CONSOLIDATION

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le Goodwill comme suit :

*** L'ECART D'EVALUATION**

L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

*** LE GOOD WILL**

Le goodwill correspond à la différence entre l'écart de première consolidation et les écarts d'évaluation identifiés. Le goodwill est inscrit à l'actif du bilan consolidé. Il est amorti sur une durée d'utilité estimée. La durée ne doit pas dépasser 20 ans (§39 de la NCT n°38). Le goodwill négatif est comptabilisé en produit de l'exercice ou différé sur les exercices ultérieurs conformément au traitement préconisé par les paragraphes 54 à 59 de la NCT n°38.

4.4- TRAITEMENT DE L'IMPOT

La charge consolidée d'impôt comprend :

- l'impôt exigible des différentes filiales calculé conformément à la législation fiscale en vigueur au 31/12/2015.
- les impôts différés provenant des décalages temporaires provenant des écarts entre les valeurs comptables et fiscales d'éléments du bilan consolidé.

La compensation se fait pour les impôts différés actifs et passifs au sein d'une même entité fiscale. L'entité fiscale correspond soit à l'entité elle-même en absence d'intégration fiscale, soit au groupe fiscalement intégré s'il existe. La règle de prudence consiste à ne pas constater les actifs d'impôts différés qui ne pourraient être effectivement utilisés dans l'avenir en réduction de la charge d'impôt globale. Il en résulte que le Groupe constate un impôt différé actif net par entité fiscale dès lors que ce net d'impôt différé ne résulte pas de déficits fiscaux ou dès lors que l'entité fiscale concernée n'a pas réalisé de pertes fiscales au cours des deux derniers exercices.

Le Groupe a appliqué la méthode du report variable pour déterminer le montant des impôts différés. Tous les décalages ont été retenus, sans actualisation, quelle que soit la date de récupération ou d'exigibilité.

4.5- RESERVES CONSOLIDEES

Cette rubrique comprend les comptes de réserves de la "SIAME" et la quote-part dans les réserves des sociétés consolidées par intégration globale et des sociétés mises en équivalence. Cette quote-part est calculée sur la base du pourcentage d'intérêt.

4.6- RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Le résultat consolidé correspond au résultat de la société mère majoré de la contribution réelle, après retraitements de consolidation, des sociétés intégrées globalement et des sociétés mises en équivalence.

4.7- DATE DE CLÔTURE

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes arrêtés au 31 décembre pour l'ensemble des sociétés consolidées.

4.8- OPERATIONS DE CREDIT-BAIL PRENEUR

Les immobilisations d'exploitation financées au moyen de contrats de crédit-bail avant le 1^{er} janvier 2008 (crédit-bail preneur) ont été retraitées en consolidation à l'actif du bilan consolidé conformément à la norme comptable NCT 41. Elles sont présentées au niveau de la rubrique «IMMOBILISATIONS CORPORELLES». Elles font l'objet d'un plan d'amortissement dont les dotations sont calculées en fonction de la durée du contrat de leasing.

5- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

5.1- DETERMINATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

En application des dispositions de la loi n° 2001-117 du 6 décembre 2001 et de la norme NCT 35 § 38, les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du groupe de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME ", se présentent comme suit :

Raison Sociale	Pourcentage de contrôle		Type de contrôle		Pourcentage d'intérêt		Méthode de consolidation	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Siame	100,000%	100,000%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	100,000%	100,000%	IG	IG
Sitel	59,767%	59,767%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	59,767%	59,767%	IG	IG
Electrica	99,999%	99,999%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	99,999%	99,999%	IG	IG
Contact	100,000%	100,000%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	100,000%	100,000%	IG	IG
Siame int	99,993%	99,993%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	99,993%	99,993%	IG	IG
Toutalu	89,998%	99,997%	contrôle exclusif	contrôle exclusif	89,998%	99,997%	IG	IG

Les sociétés constituant le groupe " SIAME " se présentent comme suit :

❖ SOCIETE MERE

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques " SIAME " est une société anonyme créée en date du 12 mai 1976 par la "STEG" dans le cadre de la loi 74/74.

L'activité de la société consiste à fabriquer et à commercialiser du matériel et de l'appareillage électrique (compteurs, disjoncteurs, tableaux, blocs de jonction...) et, généralement, le montage des pièces détachées pouvant constituer tout appareillage électrique ou électronique.

Jusqu'au mois de juin 1998, le capital de la " SIAME " était détenu à concurrence de 72 % par la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz " STEG". Par décision de la C.A.R.E.P en date du 4 mai 1998, le bloc de contrôle de 51 % a été cédé à la Société Tunisienne d'Equipements "STEQ".

Dans le cadre de sa privatisation, il a été convenu suivant la décision de la C.A.R.E.P du 6 mai 1999 de procéder à la vente de 20% du capital, soit 137 500 actions, au profit de la

société AL MAL KUWAITI COMPANY K.S.C et de 23,1% du capital, soit 159 048 actions, par voie d'Offre Publique de Vente.

A compter du 1^{er} juin 1999, la valeur " SIAME" a été admise au premier marché de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Le capital social de la société a connu des augmentations successives dont la dernière datant de 2004 qui l'a porté à la somme de 14 040 000 TND.

En réponse à une demande introduite, en date du 26 octobre 2009, par Mr Mohamed Hédi BEN AYED agissant de concert avec des personnes physiques et morales, dans les conditions de l'article 6 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 6 nouveau susvisé, a autorisé l'opération d'acquisition de 7 505 357 actions, soit 53,46% du capital de la société. Le prix de cession est de 1,3 TND par action d'une valeur nominale de 1 TND.

❖ **SOCIETES FILIALES**

Les sociétés sous contrôle exclusif de la société mère telles que définies par le code des sociétés commerciales et les normes comptables tunisiennes sont les suivantes :

- ***SOCIETE CONTACT***

Société à responsabilité limitée totalement exportatrice ayant un capital de 2 060 000 TND, exerçant dans le domaine de la sous-traitance industrielle notamment l'assemblage de divers types de connecteurs pour l'électronique et l'automobile pour des donneurs d'ordre étrangers.

- ***SOCIETE ELECTRICA***

Société à responsabilité limitée ayant un capital de 775 000 TND créée en 1999, dont l'objet social consiste à la commercialisation de matériel électrique et électronique complétant la gamme SIAME.

- ***SOCIETE SIAME INTERNATIONAL***

Société de commerce international, ayant un capital de 150 000 TND. Elle a été créée en janvier 2009 pour subvenir aux besoins des clients du réseau commercial international de la SIAME en marchandises non produites par elle.

- ***SOCIETE SITEL***

Société anonyme, ayant un capital de 1 000 000 TND. Elle a pour activité l'étude et l'entreprise de tous travaux publics relatifs à la production, au transport et à l'utilisation de tous genres d'énergie en particulier l'énergie électrique et ses dérivés.

- ***SOCIETE TOUTALU***

Société anonyme, créée en janvier 2007, ayant un capital de 2 200 000 TND. Elle a pour activité la fonderie de pièces en aluminium et notamment celles des accessoires de lignes.

NOTE 1- ACTIFS NON COURANTS CONSOLIDES

Au 31 décembre 2015, la valeur nette des actifs non courants consolidés s'élevant à 11 148 174 TND se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2015	Amortissement	Provision	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	2 129 640	- 1 842 303	-	287 337
Ecart d'acquisition	1 504 135	- 885 344	-	618 791
Immobilisations corporelles	34 150 106	- 24 212 875	-	9 937 231
Immobilisations financières	713 213	-	- 433 405	279 808
Autres actifs non courants	25 007	-	-	25 007
Total	38 522 101	- 26 940 522	- 433 405	11 148 174

1.1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur comptable nette des immobilisations incorporelles consolidées totalisant 287 337 TND au 31 décembre 2015, se détaille comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2015	Cumul amort. 31/12/2015	VCN au 31/12/2015
Invest. de recherche & développement	563 290	-563 290	0
Concession de marque & brevet	1 003 933	-1 003 069	864
Logiciels	286 597	-275 025	11 572
Site web	920	-920	0
Immob. Incorp. Encours	274 900	0	274 900
Total	2 129 640	-1 842 303	287 337

1.2- LES ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition constatés sur les filiales consolidées totalisent un montant brut de 1 504 135 TND amortis à hauteur de 885 344 TND. Ils s'analysent comme suit :

Désignation	Date de prise de contrôle	Valeur brute	Taux d'amort	Cumul amort 31/12/2015	VCN au 31/12/2015
SITEL	2000	402 346	20%	-402 346	0
CONTACT	1998	-13 813	100%	13 813	0
TOUTALU	2007	21 500	20%	-21 500	0
ELECTRICA	2009	17 933	20%	-17 933	0
ELECTRICA	2011	-120 019	100%	120 019	0
CONTACT	2012	314 975	20%	-251 978	62 997
CONTACT	2013	219 982	20%	-131 991	87 991
SITEL	2014	-11 021	100%	11 021	0
CONTACT	2014	349 990	20%	-139 995	209 995
TOUTALU	2015	322 262	20%	-64 453	257 809
		1 504 135		-885 344	618 791

1.3- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur comptable nette des immobilisations corporelles consolidées s'élevant à 9 937 231 TND au 31 décembre 2015, se ventilant comme suit :

Désignation	Valeur brute 31/12/2014	Acquisitions 2015	Cession 2015	Reclassement	Valeur brute 31/12/2015	Cumul amort 31/12/2014	Dotation 2015	Régularisation/ cessions	Cumul amort 31/12/2015	VCN 31/12/2015
Terrain	1 401 203				1 401 203	-			-	1 401 203
Constructions	7 296 821				7 296 821	3 395 441	323 248	-	3 718 689	3 578 132
Matériels & outillages	17 387 738	1 316 052			18 703 790	14 836 241	616 645	-	15 452 886	3 250 904
Mat de transport	1 324 948	50 415			1 375 363	1 121 596	127 298		1 248 894	126 469
MMB	1 164 873	28 961			1 193 834	970 929	65 696	(7 254)	1 029 371	164 463
Agencements & aménagements	1 993 052	119 340			2 112 392	1 433 607	155 753	7 254	1 596 614	515 778
Immobilisations prises en leasing	1 301 895	-			1 301 895	1 113 017	50 590	-	1 163 607	138 288
Immobilisations chez les tiers	2 814	-			2 814	2 814	-	-	2 814	-
Immobilisations encours	135 577	687 586		(61 169)	761 994	-	-	-	-	761 994
Total	32 008 921	2 202 354	-	(61 169)	34 150 106	22 873 645	1 339 230	-	24 212 875	9 937 231

1.4 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant en net 267 177 TND au 31 décembre 2015, se détaillant ainsi :

Désignation	Situation 31/12/2014		VCN 31/12/2014	Acquis. 2015	Cession 2015	Situation 31/12/2015		VCN 31/12/2015
	Valeur	Provision				Valeur	Provision	
EPI CORPORATION	36 263	- 36 263	-	-	-	36 263	- 36 263	-
SIALE	129 250	- 129 250	-	-	-	129 250	- 129 250	-
CELEC	88 000	- 88 000	-	-	-	88 000	- 88 000	-
SERPAC	750	- 750	-	-	-	750	- 750	-
DAR ADDOHN	50 000	- 50 000	-	-	-	50 000	- 50 000	-
SAS MAYETEL	34 816	-	34 816	-	-	34 816	-	34 816
ACTIONS ELECTROSTAR	5 398	- 1 701	3 697	-	-	5 398	- 3 917	1 481
ACTIONS STEQ	690	- 31	659	-	-	690	- 31	659
ACTIONS FIDELITY SICAV	617	-	617	-	-	617	-	617
Titres de participation	345 784	- 305 995	39 789	-	-	345 784	- 308 211	37 573
Prêts	92 808		92 808	69 424	45 738	116 494	-	116 494
Emprunt national	22 000	-	22 000			22 000	-	22 000
Cautionnements	191 026	- 78 446	112 580	38 920	1 011	228 935	- 125 194	103 741
Autres immobilisations financières	305 834	- 78 446	227 388	108 344	46 749	367 429	- 125 194	242 235
Total des immobilisations financières	651 618	- 384 441	267 177			713 213	- 433 405	279 808

Les immobilisations financières se composent des titres des sociétés sur lesquelles le groupe "SIAME" n'exerce ni un contrôle exclusif, ni un contrôle conjoint, ni une influence notable.

1.5- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Cette rubrique, totalise 25 007 TND à la clôture de l'exercice 2015 contre 85 119 TND à la clôture de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Charges à répartir	25 007	85 119	-60 112
Total	25 007	85 119	-60 112

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint une valeur nette de 37 891 709 TND au 31 décembre 2015. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	Note	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Stocks	2.1	19 200 068	(1 956 123)	17 243 945
Clients et comptes rattachés	2.2	17 898 198	(3 049 740)	14 848 458
Autres actifs courants	2.3	4 579 435	(721 121)	3 858 314
Placements & autres actifs financiers	2.4	16 937	(5 067)	11 870
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	1 929 122	-	1 929 122
Total		43 623 760	(5 732 051)	37 891 709

2.1- STOCKS

La valeur nette des stocks consolidés totalisent 17 243 945 TND au 31 décembre 2015, après élimination des profits internes de (85 331 TND). Elle se ventile comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Stock SIAME	13 673 367	13 967 518	-294 151
Provision sur stock SIAME	-1 754 457	-1 678 220	-76 237
Stock SITEL	1 411 085	576 914	834 171
Provision sur stock SITEL	-19 016	-82 655	63 639
Stock CONTACT	802 175	642 102	160 073
Provision sur stock CONTACT	-98 941	-98 941	0,475
Stock ELECTRICA	3 133 100	2 638 375	494 725
Provision sur stock ELECTRICA	-83 709	-94 850	11 141
Stock TOUTALU	264 431	107 808	156 623
Stock SIAME Internationale	1 241	1 241	0
Valeur net avant retraitement consolidation	17 329 276	15 979 292	1 349 984
Elimination marge interne/stocks (retr/cons) ①	-85 331	-44 890	-40 441
Total	17 243 945	15 934 402	1 309 543

① Les profits sur cessions internes des stocks réalisés en 2014 et en 2015 et touchant respectivement le stock initial et final entre les sociétés SIAME, ELECTRICA et TOUTALU ont été éliminés du résultat et des stocks consolidés.

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES CONSOLIDES

Ce poste, totalisant 14 848 458 TND au 31 décembre 2015, se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Clients ordinaires	12 779 226	14 064 888	- 1 285 662
Clients, retenues de garantie	387 578	193 996	193 582
Clients, effets à recevoir	1 010 180	762 495	247 685
Clients douteux	3 718 379	3 156 333	562 046
Clients factures à établir	2 835	-	2 835
Total brut	17 898 198	18 177 712	- 279 514
Provision pour dépréciation des comptes clients	- 3 049 740	- 2 910 527	- 139 213
Total net	14 848 458	15 267 185	- 418 727

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants consolidés nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2015 à 3 858 314 TND. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Etat, impôts et taxes	2 588 576	2 137 839	450 737
Avances et acomptes au personnel	110 008	97 708	12 300
Avances et acomptes fournisseurs	895 130	1 371 073	- 475 943
Fournisseurs : rabais, remises et ristournes à obtenir	-	265 510	- 265 510
Débiteurs divers	906 764	801 446	105 318
Charges constatées d'avance	78 957	55 417	23 540
Produits à recevoir	-	3 093	- 3 093
Total brut	4 579 435	4 732 086	- 152 651
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	- 721 121	- 707 034	- 14 087
Total net	3 858 314	4 025 052	- 166 738

2.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS CONSOLIDES

Ce compte totalisant 16 937 TND à la date de clôture, se détaille ainsi :

Désignation	Situation au 31/12/2015		
	Valeur brute	provision	Valeur nette
Placements	16 937	(5 067)	11 870
Total	16 937	(5 067)	11 870

2.5 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et les équivalents de liquidités consolidés totalisant 1 929 122 TND au 31 décembre 2015 se détaillent comme suit :

Désignation	Situation au 31/12/2015		
	Valeur brute	provision	Valeur nette
Banques	843 991	-	843 991
Caisses	3 209	-	3 209
Valeurs à l'encaissement	1 081 522	-	1 081 522
Régies d'avances et accreditifs	400	-	400
Total	1 929 122	-	1 929 122

NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Au 31 décembre 2015, les capitaux propres consolidés totalisant 24 968 888 TND se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Capital social	14 040 000	14 040 000	-
Réserves consolidées	8 350 494	7 247 410	1 103 084
Total des capitaux propres avant résultat	22 390 494	21 287 410	1 103 084
Résultats consolidés	2 119 588	2 139 077	- 19 489
Intérêts des minoritaires	458 806	335 578	123 228
Total des capitaux propres après résultat & IM	24 968 888	23 762 065	1 206 823

Le détail de répartition des réserves et des résultats des sociétés du groupe entre réserves et résultats consolidés, d'une part, et les parts des minoritaires, d'autre part, se présente comme suit :

Sociétés du groupe	Situation avant partage		Répartition des réserves		Répartition des résultats		Elimination des titres de participation
	Réserves	Résultat	Réserves consolidées	Part des minoritaires	Résultats consolidés	Part des minoritaires	
SIAME (1)	7 256 797	1 675 008	7 256 797	-	1 675 008	-	-
ELECTRICA	704 518	13 196	704 507	11	13 196	-	774 995
SIAME INTER	- 28 477	- 1 191	- 28 485	8	- 1 191	-	149 990
SITEL	236 353	166 230	99 200	335 553	99 351	66 879	597 670
CONTACT	1 619 817	471 375	1 619 817	-	471 375	-	2 280 000
TOUTALU	- 1 038 396	- 146 342	- 1 102 942	64 546	- 138 151	- 8 191	2 001 450
Total	8 750 612	2 178 275	8 350 494	400 118	2 119 587	58 688	5 804 105

(1) Les réserves consolidées ont été diminuées par le coût d'acquisition des actions propres totalisant 171 485 TND

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants ont atteint une valeur de 1 968 876 TND au 31 décembre 2015. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Emprunt	1 878 689	1 170 566
Provision pour risques et charges	90 187	86 937
Total	1 968 876	1 257 503

4.1 - EMPRUNTS

Ce poste consolidé totalisant 1 878 689 TND, correspond à la dette bancaire et à la dette provenant du traitement des financements d'immobilisations par crédit-bail. Ce poste se présente comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Emprunt SIAME	-	55 556	- 55 556
Emprunt SITEL	97 189	252 898	- 155 709
Emprunt CONTACT	1 072 616	851 679	220 937
Emprunt TOUTALU	708 884	-	708 884
Emprunt ELECTRICA	-	10 433	- 10 433
Total	1 878 689	1 170 566	708 123

4.2- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste consolidé totalisant 90 187 TND, correspond aux provisions pour risques et charges constatées au niveau des sociétés du groupe. Il se détaille comme suit :

Société	Désignation	Solde
CONTACT	Prov. pour risques et charges	2 729
CONTACT	Provision pour amendes et pénalités	10 600
SITEL	Provisions pour litiges	3 227
SITEL	Provision pour amendes et pénalités	73 631
Total		90 187

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 22 102 119 TND au 31 décembre 2015, regroupe les postes suivants :

Désignation	Note	31/12/2015
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	11 521 046
Autres passifs courants	5.2	3 421 831
Concours bancaires	5.3	7 159 242
Total		22 102 119

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2015, ce poste consolidé totalisant 11 521 046 TND, se ventile comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Fournisseurs d'exploitation	7 393 266	7 069 672	323 594
Fournisseurs, factures non parvenues	261 159	480 167	- 219 008
Fournisseurs d'exploitation eap	3 709 189	3 035 623	673 566
Fournisseurs, retenues de garanties	61 251	62 366	- 1 115
Fournisseurs d'immobilisations	96 181	92 999	3 182
Total	11 521 046	10 740 827	780 219

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 3 421 831 TND au 31 décembre 2015, s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Etat, impôts et taxes	738 556	896 575	-158 019
CNSS	465 221	421 518	43 703
Personnel et comptes rattachés	737 744	759 091	-21 347
Clients, avances et acomptes/ ristourne clients	296 289	93 963	202 326
Associés, dividendes et tantièmes à payer	35 079	52 366	-17 287
Créditeurs divers	276 275	0	276 275
Charges à payer	630 452	644 650	-14 198
Provisions	242 217	240 313	1 904
Total	3 421 831	3 108 476	313 355

5.3- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Ce poste consolidé totalisant 7 159 242 TND au 31 décembre 2015, se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014	Variation	
Echéance à moins d'un an cmt	926 185	1 278 346	-	352 161
Crédits de gestion	5 794 231	5 672 146		122 085
Echéance à moins d'un an leasing	10 555	205 576	-	195 021
Intérêts courus sur emprunts	21 067	150 625	-	129 558
Autres passifs financiers	6 752 038	7 306 693	-	554 655
Concours bancaires	407 204	961 411	-	554 207
Total	7 159 242	8 268 104	-	1 108 862

NOTE -6- REVENUS

Le chiffre d'affaires du groupe totalisant 38 548 285 TND se détaille comme suit :

Désignation	Solde 31/12/2015		Solde 31/12/2014		Variation	
	en DT	en %	en DT	en %	en DT	en %
SIAME	27 898 942	67%	27 895 496	69%	3 446	0%
SITEL	2 655 778	6%	2 414 591	6%	241 187	10%
CONTACT	5 512 409	13%	3 804 877	9%	1 707 532	45%
ELECTRICA	4 401 956	11%	5 227 818	13%	- 825 862	-16%
TOUTALU	1 225 397	3%	919 290	2%	306 107	33%
Total	41 694 482	100%	40 262 072	100%	1 432 410	4%
Chiffre d'affaires intra-groupe	- 3 146 197		- 2 408 048			
Chiffre d'affaires consolidé	38 548 285		37 854 024		694 261	2%

NOTE -7- ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats consommés totalisent 24 886 656 TND à la clôture de l'exercice 2015. Ils se détaillent entre les différentes sociétés du groupe comme suit :

Désignation	Solde 31/12/2015	
	EN DT	EN %
SIAME	18 176 745	65%
SITEL	2 904 346	10%
CONTACT	2 658 911	9%
ELECTRICA	3 439 427	12%
TOUTALU	812 982	3%
SIAME INTER	0	0%
total	27 992 411	100%
Achats intra-groupe	-3 105 755	
Achats consommé consolidés	24 886 656	

NOTE -8- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Cette rubrique correspond, principalement, à la rémunération du personnel extérieur, d'intermédiaires et des honoraires. Elle se détaille par entité comme suit :

Désignation	Solde 31/12/2015	
	EN DT	EN %
SIAME	1 810 348	70%
ELECTRICA	232 787	9%
SITEL	262 232	10%
TOUTALU	47 645	2%
CONTACT	220 729	9%
SIAME INTER	891	0%
total	2 574 632	100%
Achats intra-groupe	-30 758	
Autres charges d'exploitation	2 543 874	

NOTE -9- CHARGES FINANCIERES NETTES

Cette rubrique correspond aux intérêts relatifs aux emprunts contractés, et aux provisions sur les immobilisations financières. Elle se détaille par entité comme suit :

Désignation	Solde 31/12/2015	
	EN DT	EN %
SIAME	590 350	59%
ELECTRICA	124 574	12%
SITEL	58 636	6%
TOUTALU	128 353	13%
CONTACT	106 292	11%
total	1 008 205	100%

NOTE -10- PRODUITS DES PLACEMENTS

Cette rubrique comprend les produits provenant des participations détenues par le groupe SIAME.

NOTE -11- FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2015, La trésorerie du groupe « SIAME » a dégagé un solde de 439 996 TND contre 846 126 TND au 31 décembre 2014, soit une variation négative de 406 130 TND. Les différentes rubriques se présentent ainsi :

Désignation	Note	31/12/2015
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	11.1	4 439 735
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	11.2	- 2 449 637
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	11.3	- 2 396 229
Variation de la trésorerie		- 406 130

11.1- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES A L'EXPLOITATION

Les flux affectés aux activités d'exploitation totalisant 4 439 735 TND s'analysent comme suit :

Désignation	Flux consolidés	Retraitement	Somme des flux
Résultat net de l'exercice	2 910 750	-732 474	2 178 276
Amort. et prov. nets de reprises	1 554 473	292 032	1 846 505
Variation des stocks	- 1 351 443	40 442	- 1 311 001
Variation des créances clients	- 105 541	1 716 435	1 610 894
Variation des autres actifs	69 352	142 805	212 157
Variation des comptes fourns. & autres dettes	1 535 699	-1 859 240	323 541
Plus ou moins valeur / cessions	49 465	0	49 465
Charges financières	210 634	0	210 634
Résorption subvention d'investissement	- 33 654	0	- 33 654
Total	4 839 735	-400 000	4 439 735

11.2- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Les flux affectés aux activités d'investissement totalisant (2 449 637) TND s'analysent comme suit :

Désignation	Flux consolidés	Retraitement	Somme des flux
Décais./acq. d'immo. corp. & incorp.	- 2 371 301		- 2 371 301
Encaï. prov. cess. d'immo. corp & incor.	13 500		13 500
Encaï prov. cess d'immo financ.	234 190	- 151 500	82 690
Décaï. prov. l'acq. d'immo. financ.	- 554 361	450 600	- 103 761
Encaissement / d'autres valeurs immobilisées	60 112		60 112
Décaiss. Sur autres valeurs immobilisées	- 130 877		- 130 877
Total	-2 748 737	299 100	-2 449 637

11.3- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement totalisant (2 396 229) TND s'analysent comme suit :

Désignation	Flux consolidés	Retraitement	Somme des flux
Variation / capitaux propres	-199 502		-199 502
Enc/remb. d'emprunts (crédits de gestion. ct)	-641 889		-641 889
Dividendes et autres distributions	-1 786 659	400 000	-1 386 659
Augmentation du capital	400 000	-400 000	0
Encaissements emprunts mt	566 805		566 805
Rembour. d'emprunts mt	-734 984		-734 984
Total	-2 396 229	0	-2 396 229

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES **SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

Exercice clos le 31 décembre 2015

Mesdames, Messieurs les actionnaires

De la « Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques : SIAME »

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, et en application des dispositions de l'article 471 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés de la société « SIAME » relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015 ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Rapport sur les états financiers Consolidés

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME » comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2014, ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir un total bilan de **49 039 883 DT** et un résultat consolidé -part du groupe - de **2 119 588 DT**.

Responsabilité de la direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers consolidés mentionnés plus haut sont sincères et réguliers et donnent pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe « SIAME» au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur le point suivant :

La société mère « SIAME » a fait l'objet en 2012 d'une notification des résultats d'un contrôle fiscal couvrant les exercices 2008 à 2011. Cette notification a porté sur un redressement total de 483 KTND qui n'a été provisionné qu'à hauteur de 217 KTND étant donné que plusieurs chefs de redressement ont été contestés. Par ailleurs, une nouvelle notification portant sur un redressement total de 121 KTND a été adressée à la « SIAME » le 20 juillet 2015 au titre des exercices 2012 et 2013. L'ajustement définitif devant être comptabilisé ne peut être déterminé avant la clôture définitive de ces deux vérifications fiscales.

Vérifications et Informations Spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2015.

Tunis, le 29 Avril 2016.

Le Commissaire aux Comptes

BDO TUNISIE

Adnène ZGHIDJ



A circular blue professional seal for BDO Tunisie. The seal contains the text: "Société d'Expertise Comptable", "BDO TUNISIE", and "N° d'inscription à l'OECT : 2019". A handwritten signature in blue ink is written across the seal.